

(上接A39版)

因公司经营环境或自身经营状况发生较大变化有必要对公司章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的,应当满足公司章程规定的条件,经过详细论证后,履行相应的决策程序,并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

前款所述经营环境或者自身经营状况发生较大变化是指公司所处行业的市场环境、政策环境或者宏观经济环境的变化对公司经营产生重大不利影响,或者公司当年净利润或净现金流量流入较上年明显下降。

5、本次发行前后的利润分配规划和计划

(1)利润分配规划及计划的主要内容

上市后三年内,公司坚持现金分红为主的原则,若公司当年度盈利,在足额预留法定公积金、盈余公积金以后,每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的20%。

若公司净利润保持稳定,则公司每年现金分红金额的增幅将至少与净利润增长幅度保持一致。

若公司经营情况良好,经营规模和盈利规模快速增长,且董事会有权对公司股票价格与公司股本规模不匹配时,将积极考虑在进行现金分红的同时发放股票股利。

若公司当年半年度净利润超过上一年全年净利润,公司应进行中期现金分红。

(2)利润分配规划及计划的制定周期及审议程序

根据《公司章程(草案)》的规定及股东大会制定或修改的利润分配政策,公司董事会每三年制定一次分红回报规划。

公司制订分红回报规划时,须充分考虑公众投资者、独立董事和外部监事的意见。董事会制订的利润分配规划和计划须经全体董事过半数以及独立董事二分之一以上表决通过,并经公司股东大会审议通过。

若因公司利润分配政策调整或公司经营环境及自身经营状况发生较大变化需要调整利润分配规划和计划的,应经全体董事过半数以及全体独立董事二分之一以上表决通过,并经公司股东大会审议通过。

四、本公司特别提醒您投资者注意“风险因素”中的下列风险

1、真空绝热板材料的市场和技术环境变化较大的风险

公司是国内首批生产真空绝热板材料的企业之一,也是全球主要的真空绝热板芯材生产商。通过全面、持续的技术创新,2008年公司成功研制了具有自主知识产权的冰箱、冰柜用真空绝热板芯材,并成为LG、东芝、GE等著名家电企业真空绝热板材料的主要供应商。但是,由于真空绝热板芯材市场处于快速启动阶段,产品的技术性能尚待逐步完善和提高。同时,日本和欧美著名家电企业基于成本控制 and 原材料供应等因素,开始通过技术交流方式在国内寻求更多的真空绝热板芯材供应商,近两年美国真空绝热板芯材生产企业数量开始增加。如果公司不能准确把握真空绝热板材料行业的技术、产品及市场的发展趋势,未能及时研发出满足或引领市场需求的新产品,或者公司产能增长未能跟上行业发展的速度,公司将有可能丧失在国内真空绝热板芯材行业的先发优势。

2、应收账款余额较大的风险

报告期各期末,公司的应收账款账面余额分别为3,243.49万元、3,068.97万元、4,459.53万元和4,571.63万元。应收账款账面余额占同期营业收入的比例分别为21.12%、20.00%、21.67%和43.78%(占2014年1-6月营业收入的比例),应收账款余额占同期营业收入的增幅总体快于营业收入的增幅。同时,公司经营性净现金流量分别为2,525.21万元、2,252.00万元、1,813.36万元和1,919.90万元(2014年1-6月的经营净现金流量)。

虽然报告期内公司执行一贯的信用政策,应收账款余额的上升主要系公司销售收入和客户结构的变化所致,但如果未来发生应收账款余额持续上升,将一方面使经营性现金流持续减少,从而使公司面临较大的资金压力,产生不能支付供应商货款、难以保证原材料供应或难以筹措资金进行必要的研发和固定资产投资等风险;另一方面应收账款余额的上升将使公司发生坏账的可能性加大,从而导致直接损失。

五、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况的披露情况

公司已披露财务报告审计截止日后2014年三季度的主要财务信息及经营情况。相关财务信息未经审计,但已经会计师事务所审阅。根据天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)出具的审阅报告,公司2014年1-9月实现合并报表营业收入16,041.15万元,实现合并报表净利润1,166.93万元,较去年同期分别增长4.79%和43.74%。其中合并报表净利润增长较多主要得益于公司产业一体化带来的原材料成本大幅下降。

有关公司财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况的详细情况请参见本招股意向书。

公司于2014年开办企业,主要从事公司自身的出口贸易业务,目前按照相关政策及有关部门批复,再盛德享受西部大开发税收优惠政策,按15%的税率缴纳企业所得税。2014年6月20日发布的最新《西部地区鼓励类产业目录》(自2014年10月1日起施行)中规定的产业项目未包括再盛德所从事的贸易业务,因此再盛德未来将不能享受西部大开发企业所得税优惠政策,所得税税率上调的风险。经测算,再盛德2011年-2014年6月(最近三年一期)则分别享受了15.68万元、30.37万元、50.36万元和29.55万元的所得税优惠。因再盛德主要从事出口贸易业务,利润有限,预计未来因再盛德税负增加对公司合并报表税后净利润的影响不会超过3%。

除此以外,在财务报告审计截止日(2014年6月30日)至本招股说明书签署日期间,公司经营情况良好,在生产经营情况、产品的销售价格及原材料的采购价格、主要产品的生产、销售规模、主要客户及供应商构成、国家产业、税收政策等方面未发生重大变化,亦未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

根据公司2013年1-9月未经审计但已经会计师事务所审阅的财务报表,并结合公司审计报告审计截止日后的经营情况,预计公司2014年全年的合并报表净利润将在2013年2,568.65万元的基础上大幅增长35%至60%左右。

第二节 发行情况

股票种类	人民币普通股(A股)
每股面值	1.00元
发行数量、占发行后股本比例	本次公开发行股票不超过1,700万股,占发行后股本比例25.00%,本次发行方式为发行人公开发行股票,发行人股东不公开发售其持有股份
每股发行价格	【元】(通过向特定对象询价确定发行价格并经中国证监会核准的其他方式确定发行价格)
发行前每股收益	【元】(按发行前一年度经审计的扣除非经常性损益后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行前总股本计算)
发行市盈率	【元】(按发行前确定的每股发行价格,除以发行前每股收益计算)
本次发行前每股净资产	335.67元(2014年6月30日经审计的归属于母公司的净资产除以本次发行前总股本计算)
本次发行后每股净资产	【元】
发行市盈率	【元】(按发行后确定的每股发行价格,除以发行后每股净资产计算)
发行方式	采用向特定对象询价配售的方式向特定对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	【元】
预计募集资金净额	【元】
发行费用明细	券商承销费用:2,400万元+募集资金总额的1.5% 审计费用:200万元 律师费用:402万元 本次发行信息披露费用:120万元 发行承销费用:307元 材料印刷费:40万元 合计:2,400万元+募集资金总额的1.5%

第三节 发行人基本情况

一、公司基本信息

中文名称: 重庆再升科技股份有限公司

英文名称: Chongqing ZaiSheng Technology Co., Ltd.

注册资本: 5,100万元

法定代表人: 郭茂

有限公司成立日期: 2007年6月28日

整体变更日期: 2011年3月30日

住所: 重庆市渝北区回兴街道两港大道197号1幢

邮政编码: 401120

联系电话: 023-67176293

传真: 023-67176291

公司网址: http://www.cqzsjk.com/

电子邮箱: liuxiaolin@cqzsjk.com

二、发行人历史沿革及实际控制人

(一)设立方式

本公司系由重庆再升科技发展有限公司(下称“再升发展”)整体变更设立。2011年3月6日,有限公司股东会作出决议,同意公司整体变更为股份有限公司,并以当时经审计确认的再升发展截至2010年12月31日的账面净资产人民币104,495.143.94元为基数,按1:0.4881的比例折合为51,000,000股,每股面值1元,整体变更为股份有限公司。

2011年9月30日,本公司在重庆市工商行政管理局完成工商登记,并取得注册号为5001120000163168的《企业法人营业执照》。

(二)发起人及发起人的资产内容

公司的发起人为再升发展的全体股东,即郭茂、股友、陈志雄、郭刚、张汉成、向豪、秦弘7名自然人和上海广发创业中心(有限合伙)、西藏玉鼎商务咨询有限公司2名法人共计9名股东。

本次发行前,公司前十大自然人股东持股情况

(一)总股本、本次发行前的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前总股本5,100万股,本次新股发行不超过1,700万股,公开发行股份总数占发行后总股本的比例为25%。本次发行行为发行人公开发行股票,发行人股东不公开发售其所持股份。

本次发行前的股份流通限制和锁定安排,详见本招股说明书摘要“第一节 重大事项提示”。

(二)相关股东的持股数量及比例

1、公司发起人股权结构

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	郭茂	3,570	70.0000
2	上海广发创业中心(有限合伙)	510	10.0000
3	西藏玉鼎商务咨询有限公司	240	4.6967
4	股友	289	5.6667
5	陈志雄	85	1.6667
6	郭刚	85	1.6667
7	张汉成	85	1.6667
8	向豪	85	1.6667
9	秦弘	51	1.0000
合计		5,100	100.00

注:“小数点后第四位四舍五入”

三、本次发行前,公司前十大股东情况见上表。

3、本次发行前,公司前十大自然人股东持股情况

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例
1	郭茂	3,570	70.0000%
2	股友	289	5.6667%
3	陈志雄	85	1.6667%
4	郭刚	85	1.6667%
5	张汉成	85	1.6667%
6	向豪	85	1.6667%
7	秦弘	51	1.0000%
合计		4,260	83.333%

本公司不存在国家股、国有法人股及外资股股东。

(三)本次发行前,公司前十大股东情况见上表。

3、本次发行前,公司前十大自然人股东持股情况

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例
1	郭茂	3,570	70.0000%
2	股友	289	5.6667%
3	陈志雄	85	1.6667%
4	郭刚	85	1.6667%
5	张汉成	85	1.6667%
6	向豪	85	1.6667%
7	秦弘	51	1.0000%
合计		4,260	83.333%

本公司不存在国家股、国有法人股及外资股股东。

(三)本次发行前,公司前十大股东情况见上表。

3、本次发行前,公司前十大自然人股东持股情况

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例
1	郭茂	3,570	70.0000%
2	股友	289	5.6667%
3	陈志雄	85	1.6667%
4	郭刚	85	1.6667%
5	张汉成	85	1.6667%
6	向豪	85	1.6667%
7	秦弘	51	1.0000%
合计		4,260	83.333%

本公司不存在国家股、国有法人股及外资股股东。

(三)本次发行前,公司前十大股东情况见上表。

3、本次发行前,公司前十大自然人股东持股情况

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例
1	郭茂	3,570	70.0000%
2	股友	289	5.6667%
3	陈志雄	85	1.6667%
4	郭刚	85	1.6667%
5	张汉成	85	1.6667%
6	向豪	85	1.6667%
7	秦弘	51	1.0000%
合计		4,260	83.333%

韩国、日本、瑞典、意大利、土耳其等多个国家和地区,与众多国外客户保持了良好合作关系。

(四)主要原材料

公司采购的原材料主要为纤维玻璃棉,其他材料包括短切丝、胶、硫酸等。对于纤维玻璃棉的采购,公司利用玻璃棉纤维应用技术研发中心的技术实力,借助专业检测仪器对在供应商的原材料进行各项指标性能检测,通过理化分析对纤维玻璃棉的性能等级进行分类评级,确定备选的合格供应商;在备选合格供应商的基础上,公司综合考虑质量、价格、供货速度及稳定性等因素,选取合格供应商进行采购。

发行人子公司生产纤维玻璃棉的原材料主要为玻璃棉、矿物材料及其相关辅助料。

公司能源主要为天然气和电力。

(五)行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

1、玻璃纤维造纸行业市场占有率

国内玻璃纤维造纸行业起步较晚,相对国外知名玻璃纤维造纸生产企业H&V、Lydall、芬兰的Ahlstrom等,国内玻璃纤维造纸生产企业的规模大小较多。目前,国内具有一定规模的玻璃纤维造纸企业主要为公司、中材科技、重庆道铂化工研究院股份有限公司等。

2009-2011年,主要玻璃纤维造纸生产企业的全球市场份额如下:

年份/市场份额	H&V	Lydall	Ahlstrom	西升科技	中材科技
2009	33.33%	22.92%	8.33%	2.50%	3.33%
2010	36.00%	22.00%	8.33%	3.33%	3.67%
2011上半年	30.21%	20.22%	8.43%	4.06%	2.81%

数据来源:《过剩与分离》杂志2011年第四期《中国纤维造纸市场发展现状与前景》,作者为中国技术行业协会与分离专业委员会。目前,经公司调查,没有最新的公开发表的市场占有率数据。

经公司调查,目前没有最新公开发表的市场占有率及行业市场占有率数据。

2、真空绝热板材料行业市场占有率

根据中国江苏纤维造纸行业协会统计,2009年-2011年,全球真空绝热板的需求量分别为12,000吨、24,000吨和32,000吨。真空绝热板芯材约占真空绝热板总重量的75%,则2009年-2011年,全球真空绝热板芯材的需求量分别为9,000吨、18,000吨、24,000吨。据此测算,2009年-2011年,公司真空绝热板芯材的市场占有率分别为10.23%、24.09%、14.21%。

经公司调查,目前没有最新公开发表的市场占有率及行业市场数据。

5、发行人业务及生产经营有关的市场情况

(一)主要固定资产

1、生产设施

公司的主要设备为真空绝热板芯材、玻璃纤维造纸和纤维玻璃棉生产线、检测设备、打机机等。截至2014年6月30日,公司机器设备账面净值为5,360.37万元。

2、房屋建筑物

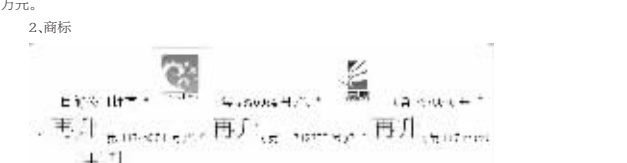
截至招股说明书签署日,公司共拥有4项房屋所有权。截止2014年6月30日,公司未办妥产权证书的固定资产账面净值合计为1,138.97万元,上述固定资产为子公司宜正原已由在建工程转入固定资产的房屋建筑物,相关产权证书正在办理过程中。

(二)无形资产

1、土地使用权

截至2014年6月30日,公司共拥有3宗土地使用权,面积共计56,224.90平方米,账面价值为1,209.20万元。

2、商标



3、专利及非专利技术

截至本招股说明书摘要签署日,公司已获1项发明专利、4项实用新型专利,上述3项专利技术,其均为专有技术。

六、同业竞争和关联交易情况

(一)同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人郭茂先生除投资本公司外,未投资或控制其他任何企业,与本公司不存在同业竞争。

(二)关联交易情况

报告期内,公司关联交易情况说明如下:

1、购买原材料

2011年-2012年,公司向关联方重庆嘉陵玻璃纤维有限公司以及宜正原玻璃纤维有限公司(2012年1-5月)购买原材料纤维玻璃棉合计金额分别为930.06万元、301.00万元,占同类交易比例分别为14.33%、6.42%,呈逐年下降趋势。

2、向关联方拆入资金

2011年、2012年、2013年和2014年1-6月,发行人存在向关联方郭茂等借入资金情形,借入资金的余额分别为0万元、300万元、0万元和0万元。

3、关联方为发行人提供担保

(1)2009年11月,郭茂与建设银行渝北支行签署了“渝北工流个人保[2009]17号”(自然人保证合同),约定郭茂为建设银行渝北支行对公司借款期限为2009年11月11日至2011年11月10日的700万元流动资金借款提供连带责任保证担保。

(2)2010年6月,郭茂、陈雪(郭茂配偶)与重庆银行股份有限公司渝北支行签署了《重庆市房地产抵押合同》(登记号:2010抵押第121522,121537),约定由郭茂、陈雪以“201房地证2006字第07889号”房屋所有权,“201房地证2007字第21008号”房屋所有权为该行对公司借款期限为2010年08月18日至2011年6月17日的100万元流动资金借款提供抵押担保。经核查,上述借款及担保已经过公司前身再升有限股东会批准。

(3)2011年6月,郭茂与建设银行渝北支行签署了“重建渝北银承个人保证[2011]字第53号”(自然人保证合同),约定郭茂为建设银行渝北支行对公司提供650万元汇票承兑融资提供连带责任保证担保,保证期间至主合同项下债务履行期限届满之日后两年止。

(4)2011年11月,郭茂与建设银行渝北支行签署了“重建渝北银承个人保证[2011]字第57号”(自然人保证合同),约定郭茂为建设银行渝北支行对公司提供700万元汇票承兑融资提供连带责任保证担保,保证期间至主合同项下债务履行期限届满之日后两年止。

(5)2011年11月,郭茂与建设银行渝北支行与公司签署了“渝北工流最高额保证[2011]第60号”《小企业小额无抵押人民币额度借款最高额保证合同(自然人版)》,约定郭茂为建设银行渝北支行担保“渝北工流[2011]第60号”《小企业小额无抵押人民币额度借款合同》向公司提供200万元循环贷款本金金额提供最高限额为200万元的连带责任保证担保,保证期间至主合同项下债务履行期限届满之日后两年止。

(6)2012年3月,郭茂与中国建设银行股份有限公司重庆渝北支行签订了“渝北工流自然人保证(2012)15号”(保证合同),为本公司与中国建设银行股份有限公司重庆渝北支行签订的人民币流动资金贷款合同提供连带责任保证,担保金额人民币7800万元整。

(7)2013年1月,郭茂与中国建设银行股份有限公司重庆渝北支行签订了渝北工流自然人保证(2013)7号保证合同,为本公司与中国建设银行股份有限公司重庆渝北支行签订的人民币流动资金贷款合同渝北工流(2013)07号提供连带责任保证,担保金额人民币1,380.00万元整。

(8)2013年4月,郭茂与中国建设银行股份有限公司重庆渝北支行签订了“渝北工流自然人保证(2013)29号”(保证合同),为本公司与中国建设银行股份有限公司重庆渝北支行签订的人民币商业汇票承兑合同提供连带责任保证,担保金额人民币300万元整。

(9)2013年5月,郭茂与中国建设银行股份有限公司重庆渝北支行签订了“渝北工流自然人保证(2013)26号”(保证合同),为本公司与中国建设银行股份有限公司重庆渝北支行签订的人民币流动资金贷款合同提供连带责任保证,担保金额人民币1,000万元整。

(10)2013年7月郭茂、陈雪(郭茂配偶)与招商银行银行股份有限公司重庆渝北支行签订了2013年渝北字第0611130707号不可撤销借款合同,为本公司与招商银行银行股份有限公司重庆渝北支行签订的借款合同2013年渝北字第0691130707号提供连带责任保证,担保金额为1,000.00万元整。

(11)2013年12月郭茂与招商银行银行股份有限公司重庆渝北支行签订了2013年渝北字第0691131202号最高额不可撤销借款合同,为本公司与招商银行银行股份有限公司重庆渝北支行签订的借款合同2013年渝北字第0691131202号提供连带责任保证,担保金额为5,500万元整。

(12)2014年1月,郭茂与中国建设银行股份有限公司重庆渝北支行签订了渝北工流自然人保证(2014)22号《自然人保证合同》,为本公司与中国建设银行股份有限公司重庆渝北支行签订的借款合同渝北工流(2014)22号提供连带保证责任,担保金额为1,200万元整。

4、其他关联交易

本公司实际控制人家庭成員持有的金茂包装30%的股权已于2010年7月全部转让给田小莉;转让后,在2011年1月-2011年7月期间双方发生交易金额200.83万元,交易内容为公司向其采购玻璃。

2011年、2012年、2013年和2014年1-6月,发行人存在向关联方嘉陵玻璃纤维有限公司采购玻璃棉和备件的情况,采购金额分别为0万元、7.67万元、69.92万元和0万元。

2013年1月,公司向烟台沃可采购适用规格产品,金额为9,158.97元。

(三)关联交易对发行人财务状况和经营成果的影响

报告期间的关联交易不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况,不存在利用关联交易进行利益输送的情形,对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

(四)独立董事对关联交易的专项意见

公司独立董事刘伟、张孝友、侯长平分别于2012年2月3日、2013年4月25日、2014年3月28日和2014年8月19日出具《独立意见》,就关联交易事项发表了如下意见:公司的研发、采购、生产和销售均独立于控股股东、实际控制人及其他关联方。报告期内,再升科技发生的关联交易根据《公司章程》及有关独立发行必要的批准程序,遵循了公平、合理的原则,关联交易价格公允,决策程序合法有效。有关关联交易符合再升科技生产经营需要,是必要的,不存在损害再升科技及其他股东特别是中小股东利益的情形,未损害再升科技的独立性。

七、董事、监事、高级管理人员

(一)董事、监事、高管成员

姓名	职务	任职期间	提名入
郭茂	董事长	2013年度股东大会,第二届董事会第一次会议	控股股东/郭茂
刘秀琴	董事	2013年度股东大会	控股股东/郭茂
向伟	董事	2013年度股东大会	控股股东/郭茂
郭正强	董事	2013年度股东大会	控股股东/郭茂
刘孔忠	董事	2013年度股东大会	上海广发
秦弘	董事	2013年度股东大会	控股股东/郭茂
刘伟	独立董事	2013年度股东大会	控股股东/郭茂
陈浩	独立董事	2013年度股东大会	控股股东/郭茂
侯长军	独立董事	2013年度股东大会	控股股东/郭茂
周耀	监事会主席	2013年度股东大会,第一届监事会第一次会议	控股股东/郭茂
郭开云	职工代表监事	2013年度股东大会	控股股东/郭茂
郭茂	总经理	第二届董事会第一次会议	控股股东/郭茂
郭茂	董事长	第二届董事会第一次会议	控股股东/郭茂
刘秀琴	副经理	第二届董事会第一次会议	控股股东/郭茂
向伟	副经理	第二届董事会第一次会议	控股股东/郭茂
秦弘	副经理	第二届董事会第一次会议	控股股东/郭茂

(二)董事、监事、高管薪酬情况

(四) 独立董事对关联交易专项说明

公司独立董事刘伟、张孝友、侯长军分别于2012年2月3日、2013年4月25日、2014年3月28日和2014年9月19日出具《独立董事意见》，就关联交易事项发表了如下意见：公司的控股、采购、生产和销售均独立于控股股东、实际控制人及其他关联方。报告期内，再升科技发生的关联交易根据《公司章程》及有关规定履行了必要的批准程序，遵循了公平、合理的定价，关联交易价格公允，决策程序符合法律法规。有关关联交易符合再升科技生产经营需要，是必要的，不存在损害再升科技及其他股东特别是中小股东利益的情形，未损害再升科技的高级管理人员。

七、董事、监事、高级管理人员